

各股市走势图 ..... 1  
 股市短评 ..... 1  
 主要经济数据公布 ..... 1  
 主要新闻总结 ..... 1  
 国际经济要闻 ..... 2  
 大中华经济要闻 ..... 2  
 企业要闻 ..... 2  
 中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
 免责声明 ..... 4

| 指数       | 收市        | 日比(%)  | 5日(%) |
|----------|-----------|--------|-------|
| 恒生       | 28,347.01 | 1.60   | 0.72  |
| H股       | 11,149.02 | 1.94   | 1.20  |
| 红筹       | 4,511.70  | 1.34   | 2.60  |
| HSC大型股   | 2,335.93  | 1.61   | 0.58  |
| HSC中型股   | 4,690.72  | 1.89   | 2.50  |
| AH股溢价    | 118.17    | 0.63   | 0.84  |
| 沪深300    | 3,445.75  | 3.21   | 4.21  |
| 富时中国A50  | 11,864.75 | 2.62   | 1.92  |
| 上证180    | 7,667.19  | 2.90   | 3.35  |
| 上证380    | 4,293.37  | 3.15   | 5.50  |
| 台北加权     | 10,145.28 | 0.80   | 1.41  |
| 日经225    | 21,281.85 | 1.82   | 2.00  |
| 道琼斯      | 25,883.25 | 1.74   | 3.09  |
| 标普500    | 2,775.60  | 1.09   | 2.50  |
| 纳斯达克     | 7,472.41  | 0.61   | 2.39  |
| 德国DAX 30 | 11,299.20 | (0.01) | 2.58  |
| 富时100    | 7,219.47  | (0.24) | 1.27  |
| 法国CAC 40 | 5,168.54  | 0.30   | 3.07  |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%) | 5日(%)  |
|---------------|----------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 55.86    | 0.49  | 6.58   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,325.30 | 0.55  | 1.40   |
| 标普高盛商品指数      | 423.40   | 1.72  | 3.80   |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 181.33   | 0.00  | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,375.76 | 1.31  | 1.82   |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8633 | 0.02   | (0.43) |
| 美元兑人民币 | 6.7749 | 0.02   | (0.39) |
| 美元兑港元  | 7.8477 | (0.01) | 0.03   |
| 美元兑日元  | 110.57 | 0.08   | 0.81   |
| 欧元兑美元  | 1.1312 | (0.12) | (0.47) |
| 英镑兑美元  | 1.2922 | 0.23   | 0.23   |
| 澳元兑美元  | 0.7131 | 0.51   | (0.39) |

| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.1140  | 0.40    | 0.90     |
| 香港(10年期) | 1.83100 | 8.10    | (22.60)  |
| 美国(10年期) | 2.67160 | (1.61)  | (11.26)  |

来源：彭博

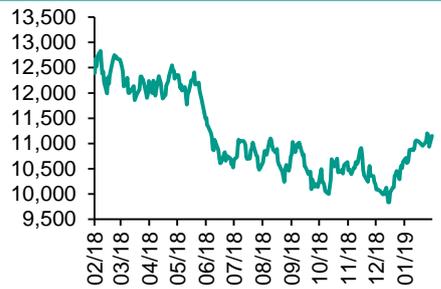
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



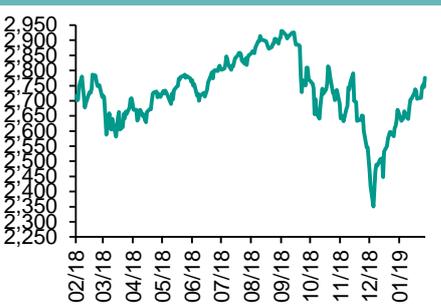
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市和债市因总统日假期休市。昨天欧洲三大股市表现不一，其中只有法国CAC 40指数上升。欧洲股市个别发展，投资者继续关注中美贸易谈判进展，美国假期休市影响交投。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。中美贸易谈判吹暖风，港股在内地股市急升带动下显著反弹。港股11个行业指数均上升，其中能源业及原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。中美贸易谈判进展良好，内地股市大涨。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.49亿人民币，南向净买入1.52亿港元。深股通北向净买入26.39亿人民币，南向净买入6.49亿港元。昨天沪深两市总交易量升至5477亿人民币。今天将公布英国12月ILO失业率及意大利12月工业订单环比。

### 主要经济数据公布

| 国家 | 经济指标             | 时间  | 市场预期  | 实际值   | 前值   |
|----|------------------|-----|-------|-------|------|
| 日本 | 核心机械订单-环比        | 12月 | -0.7% | -0.1% | 0.0% |
| 日本 | 核心机械订单-同比        | 12月 | 3.4%  | 0.9%  | 0.8% |
| 英国 | Rightmove房价价格月环比 | 2月  | NA    | 0.7%  | 0.4% |
| 英国 | Rightmove房屋价格同比  | 2月  | NA    | 0.2%  | 0.4% |

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国取代中国，成为在澳大利亚的最大投资者
- 中国公布粤港澳大湾区发展规划
- 特朗普收到有关进口汽车是否对美国安全构成威胁的调查报告
- 推进资本市场改革，中国官员批评新股上市首日涨跌幅限制
- 欧洲央行的Villeroy：经济放缓显著，欧洲央行关注经济数据
- 中国国家能源局据悉将讨论需国家补贴的光伏发电新增建设规模
- 文在寅预计朝美领导人第二次峰会将取得“大”进展
- 中国1月份广义乘用车零售销量同比减少4%

## 国际经济要闻

### 美国取代中国，成为在澳大利亚的最大投资者

澳大利亚外国投资审查委员会在周一公布的2017-18年度报告中称，美国自2012-13年度以来首次超过中国，成为已获准拟议投资的最大来源。美国已获准的投资额从265亿澳元升至365亿澳元，在房地产和制造业、电力和天然气行业内的投资大幅增长。(彭博)

### 特朗普收到有关进口汽车是否对美国安全构成威胁的调查报告

美国总统特朗普已经收到商务部针对进口汽车是否对美国构成国家安全威胁的调查结果，这可能会促使美国加征汽车关税。美国商务部周日发表声明指出，部长罗斯已经向特朗普提出建议，这份声明没有提供关于该报告的细节。特朗普有90天的时间决定是否采取行动。(彭博)

### 欧洲央行的Villeroy：经济放缓显著，欧洲央行关注经济数据

欧洲央行管理委员会委员Francois Villeroy de Galhau表示，欧洲经济放缓是“显著的”，如果可以明确这一情况不是暂时性的，欧洲央行可能会调整其利率指引。经济在2018年底的疲软程度让决策者感到意外。意大利陷入衰退，而德国则勉强避免同样的命运。(彭博)

### 文在寅预计朝美领导人第二次峰会将取得“大”进展

韩国总统文在寅表示，预计在下次朝美领导人峰会期间，无核化谈判能够取得“大”进展。文在寅在与宗教领袖的会晤中表示，他还预计朝美关系正常化在下周河内峰会期间也会取得进展。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国公布粤港澳大湾区发展规划

新华社周一晚间发布的粤港澳大湾区发展规划显示，政府将寻求把大湾区建设为全球领先的科技创新中心，加强城市之间的基础设施连接，更好发挥香港作为国际金融，航运和贸易中心，离岸人民币交易中心的作用。(彭博)

### 推进资本市场改革，中国官员批评新股上市首日涨跌幅限制

中国证监会副主席方星海周六在北京出席中国资本市场论坛时表示，中国限制首次公开发行(IPO)股票上市首日涨跌幅的政策会造成价格扭曲，降低长期投资者的回报率。(彭博)

### 中国国家能源局据悉将讨论需国家补贴的光伏发电新增建设规模

据知情人士透露，中国光伏行业的代表本周将与监管机构会面，讨论有资格获得政府补贴的项目审批问题。中国去年6月宣布暂不安排需国家补贴的普通光伏电站建设，同时推进光伏发电无补贴评价上网工作。(彭博)

### 中国1月份广义乘用车零售销量同比减少4%

据全国乘用车市场信息联席会发布的公告，1月乘用车零售销量降至218万辆。1月份SUV销量同比下降9.1%至93.8万辆。乘联会预计，2月车市同比增长压力较大。(彭博)

## 企业要闻

### 英国金融时报：巴克莱CEO的重整计划遭受打击，老虎环球出售所有持股

据英国《金融时报》报道，美国对冲基金老虎环球已出售其持有的所有巴克莱股份，这令后者为重整计划争取支持的努力受到打击。《金融时报》援引未具名知情人士的话报道，持有巴克莱约2.5%股份的老虎环球去年就开始减持，今年初完全退出。(彭博)

### 中国平安大砍ETF费率

中国平安正在尝试Vanguard集团在美国采取的做法-大幅降低交易所交易基金(ETF)的费率。该集团旗下子公司平安基金周一推出了一支追踪创业板初创企业股票的ETF，管理费0.15%，是同类产品平均费率的四分之一。(彭博)

### 中国石油天然气集团委内瑞拉项目维持稳定运营

中国石油天然气集团(CNPC)在其网站发布公告称，其在委内瑞拉的MPE3项目积极应对“特殊形势”，1月份日产量维持在13万桶左右。CNPC海外油气业务1月份实现油气权益产量当量897万吨，超额完成月度计划任务。(彭博)

### 海航集团据称考虑出售估值至多10亿美元的瑞士飞机维修公司股份

知情人士透露，陷入困境的海航集团正在研究瑞士飞机维修公司SR Technics的处置方案，其中包括可能予以出售。据悉，海航集团持有的SR Technics 80%的股份估值可能在7亿-10亿美元之间。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>股价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率   | H股/A股<br>股价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|-----------------|------|-------|-------------------|-------|-------|-----------------|
| 939  | 建设银行  | 6.90              | 5.79  | 0.81 | (14.64)         | 1065 | 创业环保  | 3.26              | 7.45  | 0.72  | (66.69)         |
| 1398 | 工商银行  | 5.91              | 6.20  | 0.83 | (9.00)          | 895  | 东江环保* | 8.77              | 12.84 | 1.69  | (34.81)         |
| 1288 | 农业银行  | 3.70              | 5.23  | 0.72 | (13.77)         | 1635 | 大众公用  | 3.03              | 17.03 | 1.09  | (45.80)         |
| 3988 | 中国银行  | 3.58              | 5.25  | 0.61 | (16.57)         | 753  | 中国国航  | 7.97              | 12.79 | 1.12  | (19.72)         |
| 3328 | 交通银行  | 6.56              | 5.91  | 0.67 | (8.32)          | 670  | 东方航空  | 4.93              | 14.25 | 1.06  | (18.41)         |
| 3968 | 招商银行  | 33.90             | 9.41  | 1.50 | (2.14)          | 1055 | 南方航空  | 5.67              | 9.26  | 0.95  | (33.48)         |
| 998  | 中信银行  | 4.97              | 4.70  | 0.54 | (25.08)         | 1919 | 中远海控  | 3.20              | 33.58 | 1.35  | (39.62)         |
| 6818 | 光大银行  | 3.75              | 4.98  | 0.62 | (19.57)         | 598  | 中国外运  | 3.67              | 8.12  | 0.88  | (28.41)         |
| 1988 | 民生银行  | 5.90              | 4.34  | 0.55 | (15.77)         | 2866 | 中远海发  | 0.94              | 7.43  | 0.61  | (67.71)         |
| 6196 | 郑州银行* | 3.41              | 3.60  | 0.60 | (41.43)         | 1138 | 中远海能  | 4.43              | 61.51 | 0.55  | (25.68)         |
| 3866 | 青岛银行* | 6.20              | 11.07 | 1.18 | (13.63)         | 2880 | 大连港   | 1.05              | 21.11 | 0.64  | (54.50)         |
| 2628 | 中国人寿  | 19.18             | 12.94 | 1.45 | (29.47)         | 6198 | 青岛港   | 4.94              | 7.51  | 1.02  | (39.41)         |
| 2318 | 中国平安  | 77.75             | 11.65 | 2.32 | 2.68            | 3369 | 秦港股份  | 1.80              | 8.27  | 0.62  | (51.50)         |
| 2601 | 中国太保  | 28.90             | 13.77 | 1.63 | (21.46)         | 317  | 广船国际  | 6.93              | -     | 0.77  | (43.73)         |
| 1336 | 新华保险  | 34.75             | 11.76 | 1.42 | (32.19)         | 2039 | 中集集团* | 8.75              | 6.55  | 0.70  | (41.06)         |
| 1339 | 人保集团  | 3.25              | 6.81  | 0.82 | (52.26)         | 1800 | 中国交建  | 8.43              | 6.48  | 0.65  | (36.41)         |
| 6030 | 中信证券  | 18.04             | 17.54 | 1.23 | (21.52)         | 390  | 中国中铁  | 7.64              | 8.67  | 0.99  | (6.02)          |
| 6837 | 海通证券  | 9.54              | 12.47 | 0.81 | (27.91)         | 1186 | 中国铁建  | 11.24             | 7.31  | 0.80  | (9.42)          |
| 2611 | 国泰君安  | 17.70             | 15.26 | 1.20 | (15.45)         | 1766 | 中国中车  | 8.01              | 17.39 | 1.59  | (23.68)         |
| 1776 | 广发证券* | 11.80             | 10.78 | 0.92 | (30.12)         | 525  | 广深铁路  | 3.44              | 18.36 | 0.73  | (18.29)         |
| 6886 | 华泰证券  | 15.78             | 10.33 | 1.08 | (32.14)         | 177  | 宁沪高速  | 10.82             | 10.82 | 1.81  | (4.51)          |
| 6099 | 招商证券  | 11.66             | 16.64 | 0.86 | (36.73)         | 548  | 深圳高速  | 9.06              | 9.82  | 1.17  | (17.07)         |
| 3958 | 东方证券  | 6.20              | 19.30 | 0.73 | (45.50)         | 995  | 皖通高速  | 5.02              | 6.44  | 0.75  | (27.86)         |
| 6178 | 光大证券  | 7.45              | 15.22 | 0.61 | (40.35)         | 107  | 成渝高速  | 2.57              | 7.03  | 0.47  | (40.11)         |
| 6881 | 银河证券  | 4.74              | 13.00 | 0.64 | (56.38)         | 2238 | 广汽集团  | 9.36              | 6.78  | 1.12  | (28.58)         |
| 6882 | 中信建投  | 6.56              | 10.71 | 1.01 | (57.94)         | 1211 | 比亚迪*  | 49.60             | 47.76 | 2.31  | (18.46)         |
| 1375 | 中州证券  | 2.09              | 15.19 | 0.69 | (62.14)         | 2333 | 长城汽车  | 5.84              | 7.57  | 0.90  | (31.58)         |
| 857  | 中石油   | 5.21              | 15.12 | 0.68 | (40.66)         | 2338 | 潍柴动力  | 11.12             | 8.96  | 2.07  | (1.35)          |
| 386  | 中石化   | 6.72              | 9.74  | 0.97 | (1.79)          | 3606 | 福耀玻璃  | 27.90             | 16.68 | 3.17  | (2.96)          |
| 338  | 上石化   | 3.87              | 5.09  | 1.26 | (36.92)         | 1108 | 洛阳玻璃  | 2.39              | 47.67 | 0.93  | (81.75)         |
| 1033 | 石化油服  | 0.82              | -     | 2.18 | (63.37)         | 6865 | 福莱特   | 2.73              | 9.69  | 1.22  | (25.74)         |
| 2883 | 中海油田  | 7.96              | -     | 0.96 | (24.08)         | 38   | 一拖股份  | 2.01              | -     | 0.35  | (62.97)         |
| 568  | 山东墨龙* | 1.40              | 8.96  | 0.49 | (72.56)         | 1157 | 中联重科* | 3.43              | 2.07  | 0.62  | (27.33)         |
| 1088 | 中国神华  | 19.44             | 7.19  | 1.03 | (16.15)         | 564  | 郑煤机   | 3.87              | 10.09 | 0.52  | (43.82)         |
| 1898 | 中煤能源  | 3.38              | 8.30  | 0.43 | (39.41)         | 1057 | 浙江世宝* | 1.24              | -     | 0.58  | (77.06)         |
| 1171 | 兖州煤业  | 7.37              | 3.66  | 0.64 | (32.54)         | 1072 | 东方电气  | 6.16              | 12.56 | 0.59  | (45.47)         |
| 902  | 华能国际  | 5.04              | 77.70 | 0.95 | (38.18)         | 2727 | 上海电气  | 2.86              | 11.97 | 0.64  | (52.85)         |
| 991  | 大唐发电  | 2.13              | 14.96 | 0.72 | (42.24)         | 2208 | 金风科技* | 9.58              | 8.69  | 1.51  | (41.00)         |
| 1071 | 华电国际  | 3.51              | 17.96 | 0.68 | (32.59)         | 42   | 东北电气  | 0.91              | -     | -     | (64.01)         |
| 1618 | 中国中冶  | 2.20              | 6.68  | 0.60 | (38.61)         | 187  | 京城机电  | 1.56              | 11.58 | 1.04  | (73.78)         |
| 2068 | 中铝国际  | 2.15              | 7.84  | 0.53 | (66.60)         | 2607 | 上海医药  | 17.82             | 11.70 | 1.17  | (15.43)         |
| 347  | 鞍钢股份* | 5.81              | 4.98  | 0.70 | (7.23)          | 2196 | 复星医药  | 25.95             | 18.56 | 2.19  | (14.60)         |
| 323  | 马钢股份  | 3.68              | 3.52  | 0.87 | (14.70)         | 1513 | 丽珠医药* | 27.55             | 15.17 | 1.60  | (21.44)         |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.36              | 3.39  | 0.57 | (43.35)         | 874  | 白云山   | 30.75             | 10.71 | 1.99  | (26.78)         |
| 2600 | 中国铝业  | 2.92              | 28.08 | 0.74 | (34.94)         | 719  | 新华制药* | 4.27              | 10.05 | 0.87  | (45.05)         |
| 358  | 江西铜业  | 10.30             | 15.44 | 0.63 | (37.19)         | 2359 | 药明康德  | 89.40             | 58.84 | 11.40 | (9.50)          |
| 2899 | 紫金矿业  | 3.19              | 13.63 | 1.80 | (19.10)         | 168  | 青岛啤酒  | 35.55             | 29.23 | 2.32  | (21.52)         |
| 1787 | 山东黄金  | 20.60             | 29.60 | 2.00 | (44.84)         | 6116 | 拉夏贝尔  | 5.15              | 5.27  | 0.61  | (43.65)         |
| 3993 | 洛阳钼业  | 3.42              | 12.05 | 1.54 | (31.74)         | 1533 | 庄园牧场* | 6.16              | 15.62 | 0.84  | (56.39)         |
| 1772 | 赣锋锂业* | 15.04             | 6.86  | -    | (46.17)         | 553  | 南京熊猫  | 3.07              | 17.61 | 0.72  | (70.42)         |
| 914  | 海螺水泥  | 44.50             | 9.18  | 2.13 | 10.01           | 763  | 中兴通讯* | 19.72             | -     | 3.23  | (29.56)         |
| 2009 | 金隅股份  | 2.77              | 7.77  | 0.60 | (34.02)         | 6869 | 长飞光纤* | 27.95             | 10.85 | 2.74  | (43.87)         |
| 2202 | 万科*   | 30.00             | 9.55  | 2.12 | (4.90)          | 921  | 海信科龙* | 8.69              | 5.10  | 1.58  | (20.88)         |
| 588  | 北京北辰  | 2.34              | 4.83  | 0.36 | (33.19)         | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.98              | 4.17  | 0.71  | (30.85)         |
| 1528 | 美凯龙   | 7.66              | 4.93  | 0.58 | (44.73)         | 811  | 新华文轩  | 5.80              | 7.09  | 0.76  | (57.76)         |

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**关宝娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2019年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183